

O boletim Indigo de produção de outubro para a safra americana de 2021 apresenta nossa projeção final utilizando nossos modelos de rendimento derivados por satélite. A produção de milho é atualmente de 179,6 sacas por hectare e a soja é de 55,9 sacas por hectare, que é de 5,1 e 1,9 sacas por hectare abaixo do USDA, respectivamente. A colheita está em andamento e ocorrendo mais cedo do que o usual nesta safra.

Este boletim também avalia as nossas projeções de rendimento por estado em comparação com o USDA e os últimos níveis de estoque e estoque para uso após o surpreendente relatório USDA de 30 de setembro.



Milho



Soja



Rendimento Sacas / Hectare

As projeções Indigo para a produção nos EUA de milho estão 3% abaixo do USDA e, para a soja, a nossa projeção também está 3% inferior ao número USDA.



Produção Bilhões de Sacas

A projeção Indigo de produção é de 180 milhões de sacas abaixo do USDA para milho e 70 milhões de sacas abaixo para a soja.



Área Milhões Hectares

A Indigo adota o número USDA de área plantada e colhida em hectares. Este mês, o USDA manteve o número de milho e de soja plantados e os hectares colhidos inalterados em relação a setembro.



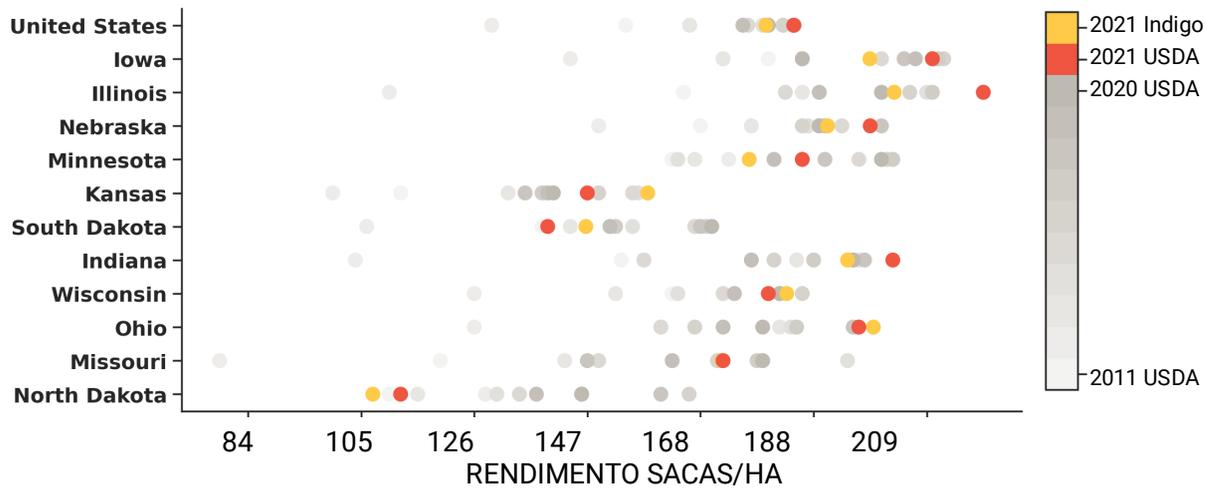


RENDIMENTO POR ESTADO E NACIONAL

MILHO

A projeção Indigo de rendimento total da safra americana é de 5,1 sacas/HA abaixo do USDA, 2% abaixo da tendência e é a 4ª maior dos últimos 10 anos. A safra americana começou com o plantio mais cedo do que o normal, mas foi prejudicada por uma seca no cinturão de milho noroeste. Ao longo da safra, a seca expandiu-se para o sul e leste para o cinturão central de milho. O impacto da seca foi observado nas condições das culturas tanto nos estados quanto nos municípios nos relatórios do USDA, juntamente com o índice de saúde dos cultivos da Indigo. As condições das colheitas dos distritos indicaram problemas em Iowa e até no norte de Illinois.

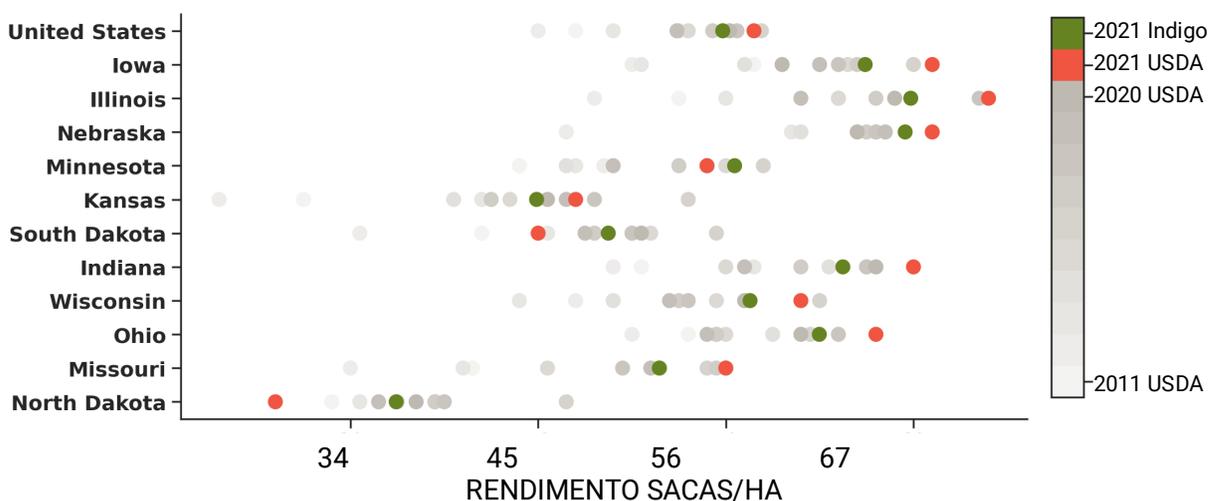
A nível estadual, a Indigo está abaixo do USDA nos 5 principais estados produtores. Illinois é a maior diferença, com a projeção Indigo 17 sacas/ha abaixo da estimativa do USDA e em linha com a média de 5 anos do Estado. Iowa está 12 sacas/ha abaixo da estimativa do USDA e também abaixo de sua média de 5 anos. As estimativas da Dakota do Norte, Dakota do Sul e Ohio são semelhantes às do USDA. No geral, os modelos de sensoriamento remoto da Indigo não estão projetando alguns dos rendimentos recordes previstos pelo USDA no leste – exceto em Ohio, onde o recorde anterior era de 196 sacas/HA.



SOJA

A projeção Indigo de rendimento total para os Estados Unidos é de 1,9 sacas/HA abaixo do USDA, 0,4% abaixo da tendência e é classificada como a 4ª maior dos últimos 10 anos. O plantio de soja nesta safra foi o mais rápido dos últimos oito anos; mas, semelhante ao milho, os produtores lidaram com uma forte seca em expansão a partir dos estados do noroeste. No geral, a produção de soja tem sido mais resistente que o milho e terminando mais perto de sua tendência de rendimento para esta safra. Chuvas pontuais nas regiões mais secas em agosto ajudaram a soja durante o final de sua fase de pegamento de vagens e em seu ciclo de enchimento de grãos.

Nos 5 principais estados produtores, a Indigo está abaixo do USDA apenas em Illinois, Iowa e Indiana. Nesses três estados, a nossa projeção está 0,3 sacas/HA abaixo do USDA. Nossa projeção é semelhante ao USDA em Minnesota e Nebraska. A projeção Indigo é que todos os 5 estados estejam acima de seus rendimentos médios dos últimos 5 anos. No geral, projetamos que o rendimento da safra americana fique um pouco abaixo da média de 5 anos.





ESTADOS UNIDOS - ESTOQUES FINAIS E ESTOQUE PARA USO

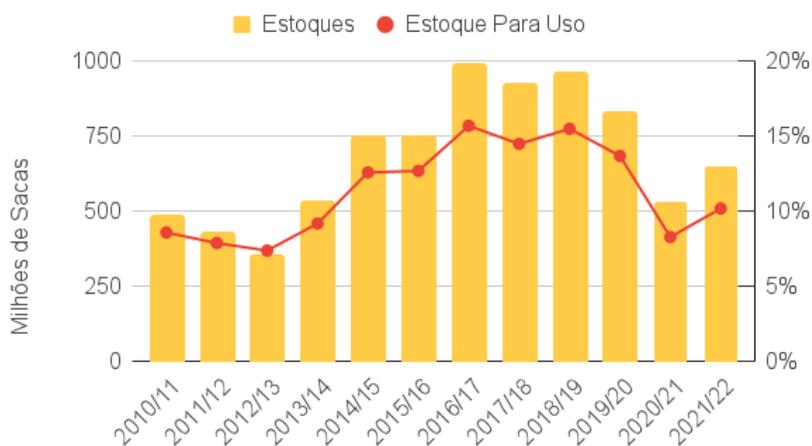
MILHO

Os estoques finais da safra 20/21 foram atualizados hoje, adotados a partir do relatório de ações de 30 de setembro, que trouxe 22 milhões de sacas acima da estimativa de setembro do USDA e 35 milhões de sacas acima das estimativas comerciais. Também nesse relatório, o USDA reduziu os números da safra passada em 31 milhões de sacas, uma combinação de 61 mil hectares a menos e 0,6 sacas/HA de menor rendimento. Isso deixa a safra 20/21 com a 3ª menor oferta de estoques nos últimos 10 anos, com 8,3%.

Os estoques finais da safra 21/22 foram revisados para cima em 40 milhões de sacas liderados por um aumento para o início dos estoques de 22 milhões de sacas e aumento de produção de 11 milhões de sacas. Alguns ajustes na demanda levaram a uma redução líquida de 9 milhões de sacas no uso. A projeção atual indica um aumento confortável das ações para uso para 10,2%.

Enquanto a variação do lado da oferta 21/22 está diminuindo conforme a colheita avança, a história da demanda ainda está em evolução e tem o potencial de mudar drasticamente os estoques. Atualmente, a expectativa é que os EUA usem mais milho para etanol este ano em relação ao último, ao passo que a economia continua se recuperando da pandemia Covid-19. A projeção é que as exportações caiam à medida que a produção brasileira de milho recupere as 475 milhões de sacas atingidas pela seca na safra passada. A cobertura da Indigo sobre a produção na América do Sul começa em dezembro.

Milho: Estoques Finais

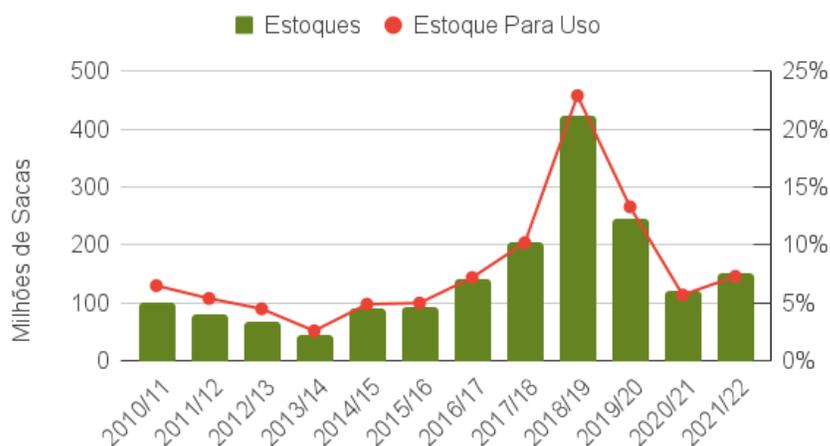


SOJA

Os estoques finais da safra 20/21 foram atualizados hoje, considerando os números do relatório de ações de 30 de setembro. A grande surpresa foi um aumento de 37 milhões de sacas em relação à previsão de setembro do USDA e às expectativas comerciais. Os estoques mais elevados foram descobertos quando o USDA aumentou a produção da última safra na mesma quantidade, uma combinação de 115 mil hectares maiores e 0,9 sacas/HA de rendimento. Os estoques finais mais altos aumentaram os estoques para 5,7%, que é o 6º menor dos últimos 10 anos, acima do 2º menor no mês passado.

Os estoques finais de 21/22 foram beneficiadas com os estoques iniciais mais elevados e maior produção. O USDA aumentou os estoques iniciais de 37 milhões de sacas e produção de 34 milhões de sacas. A demanda aumentou em 5 milhões de sacas com um aumento no esmagamento. Isso deixa os estoques 21/22 em uso em 7,3%, o que é um aumento de 3% em relação à previsão anterior e muito mais confortável em relação aos últimos 10 anos.

Soja: Estoques Finais



À medida que a colheita avança, começamos a olhar para os indicadores de demanda. O USDA está apontando uma queda recorde nesta safra e as primeiras estatísticas serão divulgadas pela NOPA em poucos dias. As exportações devem ser 8% menores do que no ano passado e as vendas de exportação atualmente compõem 45% da previsão a partir de 30 de setembro, o que está em linha com o histórico para este momento.

Esse conteúdo foi preparado pela empresa Indigo Agricultura ("Indigo") com base em fontes proprietárias e disponíveis publicamente. Esses materiais não são relatórios de pesquisa e não são destinados como tal. Esses boletins são fornecidos apenas para fins informativos e não devem ser interpretados como uma oferta de venda ou solicitação de uma oferta para comprar qualquer mercadoria ou derivativo de mercadoria para qualquer pessoa. Esses materiais contêm informações preliminares que estão sujeitas a alterações e que não se destinam a ser completas ou constituir todas as informações necessárias para avaliar as consequências de entrar em uma transação e/ou investir em quaisquer instrumentos financeiros. Para evitar dúvidas, a Indigo não vende nenhum título futuro de commodities, swap, segurança ou outros instrumentos financeiros. Esse tipo de negociação só pode ser feita através de uma conta em um corretor/revendedor registrado ou comerciante de comissão de futuros. A Indigo não é nem negociadora de futuros nem uma corretora/revendedora registrada. Indigo não é um SEF. Esses materiais também incluem informações obtidas de fontes consideradas confiáveis, mas a Indigo não garante sua completude ou precisão. Em nenhum caso a Indigo será responsável por qualquer uso por qualquer parte, por qualquer decisão tomada ou ação tomada por qualquer parte em dependência, ou por quaisquer imprecisões ou erros ou omissões de, as informações contidas nestes materiais e tais informações não podem ser confiadas por você na avaliação dos méritos de participar de qualquer transação. Todas as cotações, taxas e opiniões exibidas destinam-se apenas a fins informativos. Eles não devem ser confiados para fazer quaisquer transações ou negociações, nem são destinados como uma recomendação para participar de uma determinada transação ou comércio. Há risco na negociação e a due diligence deve ser realizada antes de executar quaisquer negociações. A Indigo não faz nenhuma representação quanto à exatidão dos dados. Todas as projeções, previsões e estimativas de retornos e outras declarações "prospectivas" são baseadas em suposições, que dificilmente serão consistentes e podem diferir materialmente de eventos ou condições reais. Tais informações prospectivas só ilustram resultados hipotéticos sob certas suposições. Os resultados reais variam, e as variações podem ser materiais. Desempenho passado não é um guia para o desempenho futuro. Nada aqui deve ser interpretado como uma recomendação de investimento ou como aconselhamento jurídico, tributário, de investimento ou contábil. Este material não é para distribuição pública, é para as informações gerais dos clientes da Indigo, não deve ser reproduzido ou redistribuído a qualquer outra pessoa, e não constitui uma recomendação pessoal ou leva em conta os objetivos de investimento específicos, situações financeiras ou necessidades de clientes individuais. A negociação proprietária da Empresa pode tomar decisões de negociação que são inconsistentes com as recomendações aqui expressas. A Empresa e suas afiliadas, diretores, diretores e funcionários em todo o mundo podem: (a) De tempos em tempos, ter posições, comprar ou vender as commodities aqui mencionadas ou (b) estar envolvidas em qualquer outra transação envolvendo tais mercadorias para compensação ou ter outro potencial conflito de interesses em relação a qualquer recomendação e informações e opiniões relacionadas.